

گزارش بازرسی قانونی در خصوص افزایش سرمایه

شرکت مجتمع فولاد خراسان (سهامی عام)

بر اساس گزارش توجیهی مورخ آذر ماه ۱۳۹۶ هیأت مدیره

شرکت مجتمع فولاد خراسان (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱

گزارش بازرس قانونی به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۱۱ الی ۲۲

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام



شماره:

تاریخ:



موسسه حسابرسی آزمون پرداز ایران مشهود
(حسابداران رسمی)

بسمه تعالی

گزارش بازرسی قانونی

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
شرکت مجتمع فولاد خراسان (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ آذر ماه ۱۳۹۶ هیأت مدیره شرکت مجتمع فولاد خراسان (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۸ هزار میلیارد ریال به مبلغ ۱۰ هزار میلیارد ریال، مشتمل بر ترازنامه فرضی، صورت سود و زیان فرضی و صورت جریان وجوه نقد فرضی و سایر اطلاعات مالی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران جهت اصلاح ساختار مالی و تسویه بدهی ها تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا، مناسب نباشد.

۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض ثبات در بازار سرمایه، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه بنظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات بگونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۴- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوتی حاصل می تواند با اهمیت باشد.

تاریخ: ۵ دی ماه ۱۳۹۶

موسسه حسابرسی آزمون پرداز ایران مشهود

(حسابداران رسمی)

محمد رضا کلچین پور
شماره عضویت ۸۰۰۶۷۱

سید عباس اسمعیل زاده پاکدامن
شماره عضویت ۸۰۰۰۵۲





KSC.CO

شرکت مجتمع فولاد خراسان

گزارش توجیهی هیات مدیره

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در خصوص افزایش سرمایه

آذرماه ۱۳۹۶



مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت مجتمع فولاد خراسان (سهامی عام)

با سلام و احترام

ضمن عرض خیر مقدم خدمت سهامداران و سایر حضار محترم ، در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت ، به پیوست گزارش توجیهی هیات مدیره شرکت مجتمع فولاد خراسان (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۸٫۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۰٫۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران به منظور اصلاح و بهبود ساختار مالی تقدیم می گردد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۵ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

| امضاء | سمت | نماینده | اعضاء هیات مدیره |
|---|----------------------------|-------------------------------|---|
|  | رئیس هیئت مدیره | محمد رضا یرمو شمس آبادی | شرکت سرمایه گذاری ارشک |
|  | عضو هیئت مدیره و مدیر عامل | سید حسین احمدی | صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان ، روستائیان و عشایر |
|  | نایب رئیس هیئت مدیره | محمد افخمی مغنی پور | موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد |
|  | عضو هیئت مدیره | سید عبدالحمید ثمره هاشمی شجره | شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات |
|  | عضو هیئت مدیره | سید احمد لطفی آشتیانی | شرکت ارزش آفرینان صبا |



فهرست مطالب

| <u>صفحه</u> | <u>عنوان</u> |
|-------------|---|
| | بخش اول : شرکت در یک نگاه |
| ۳ | تاریخچه فعالیت شرکت |
| ۴ | سرمایه و ترکیب سهامداران |
| | بخش دوم : مروری بر وضعیت مالی و عملیاتی شرکت: |
| ۵ | وضعیت مالی شرکت در سنوات گذشته |
| | بخش سوم: تشریح طرح افزایش سرمایه |
| ۱۱ | هدف از انجام افزایش سرمایه |
| | تشریح جزئیات افزایش سرمایه پیشنهادی |
| ۱۲ | اصلاح ساختار مالی |
| | ارزیابی طرح افزایش سرمایه |
| ۱۶ | صورت سود و زیان پیش بینی شده |
| ۱۷ | مفروضات مبنای پیش بینی ها |
| | بخش چهارم : پیشنهاد هیات مدیره به مجمع |
| ۲۲ | پیشنهاد هیات مدیره به مجمع |



بخش اول - شرکت در یک نگاه

تاریخچه فعالیت شرکت

گروه شامل شرکت مجتمع فولاد خراسان - سهامی عام (شرکت اصلی) و شرکت‌های فرعی آن است. شرکت نورد فولاد خراسان در تاریخ ۱۳۶۹/۰۸/۱۲ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس شده و طی شماره ۶۵۸۱ مورخ ۱۳۶۹/۰۸/۲۷ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی شهرستان مشهد به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۷۴/۰۹/۱۶ نام آن به شرکت مجتمع فولاد خراسان (سهامی عام) تغییر یافته است.

شرکت در تاریخ ۱۳۸۶/۰۷/۲۵ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است. در حال حاضر، شرکت تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان (سهامی خاص) و شرکت کشت و صنعت مروارید دشت سلامی (سهامی خاص) جزء واحدهای تجاری فرعی و شرکت بین المللی تولید و توسعه مواد فلزی (سهامی خاص) جزو شرکت‌های وابسته شرکت مجتمع فولاد خراسان است و واحد تجاری نهایی گروه، شرکت مجتمع فولاد خراسان می‌باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت مشهد بلوار فلسطین ساختمان شماره ۲۷ و محل فعالیت اصلی آن در شهر نیشابور واقع است.

موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از :

- ۱- ایجاد و تأسیس کارخانجات فولاد سازی و نورد مفتول و مقاطع فولادی و صنایع وابسته و بهره برداری و توسعه آن
- ۲- تهیه و ورود ماشین آلات، تجهیزات و مواد اولیه مورد نیاز و صادرات فرآورده‌ها و تولیدات
- ۳- ایجاد شرکت و یا مشارکت با شرکتهای با سرمایه مشترک که با موضوع و فعالیت شرکت ارتباط داشته باشد
- ۴- انجام کلیه عملیات تجاری اعم از خرید و فروش و معاملات پایاپای در قالب مقررات و قوانین جمهوری اسلامی ایران با شخصیت‌های حقوقی و حقیقی داخلی و خارجی در جهت انجام و گسترش اهداف شرکت
- ۵- ایجاد مراکز پژوهش‌های فنی - اقتصادی و کاربردی به منظور توسعه و استفاده از روش‌های جدید در بالا بردن سطح تولیدات و کیفیت آنها
- ۶- انجام سایر اموری که به نحوی از انحاء به پیشبرد اهداف و مقاصد شرکت کمک کند.



سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۱۵۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱۵۰۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۸۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال شامل تعداد ۸۰۰۰۰۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ ریال افزایش یافته است.

| تاریخ ثبت افزایش سرمایه | سرمایه قبلی (میلیون ریال) | مبلغ افزایش (میلیون ریال) | سرمایه جدید (میلیون ریال) | درصد افزایش | محل افزایش سرمایه |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------|--|
| ۱۳۸۵/۱۲/۲۶ | ۳۰۰,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۵۰۰,۰۰۰ | ۶۷ | آورده سهامداران |
| ۱۳۸۶/۴/۲۴ | ۵۰۰,۰۰۰ | ۳۷۵,۰۰۰ | ۸۷۵,۰۰۰ | ۷۵ | سود انباشته |
| ۱۳۸۶/۷/۱ | ۸۷۵,۰۰۰ | ۱۲۵,۰۰۰ | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۴/۳ | مطالبات سهامداران |
| ۱۳۸۷/۱۱/۲۶ | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۵۰۰,۰۰۰ | ۱,۵۰۰,۰۰۰ | ۵۰ | مطالبات و آورده سهامداران |
| ۱۳۸۹/۰۸/۰۲ | ۱,۵۰۰,۰۰۰ | ۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۳/۳۳ | مطالبات و آورده سهامداران |
| ۱۳۹۱/۰۲/۱۳ | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | ۲,۸۰۰,۰۰۰ | ۴۰ | مطالبات، آورده سهامداران و سود انباشته |
| ۱۳۹۲/۰۲/۲۶ | ۲,۸۰۰,۰۰۰ | ۱,۴۰۰,۰۰۰ | ۴,۲۰۰,۰۰۰ | ۵۰ | مطالبات و آورده سهامداران |
| ۱۳۹۴/۰۱/۱۷ | ۴,۲۰۰,۰۰۰ | ۱,۴۰۰,۰۰۰ | ۵,۶۰۰,۰۰۰ | ۳۳/۳۳ | مطالبات، آورده سهامداران و سود انباشته |
| ۱۳۹۵/۱۲/۲۵ | ۵,۶۰۰,۰۰۰ | ۲,۴۰۰,۰۰۰ | ۸,۰۰۰,۰۰۰ | ۴۲/۸۶ | مطالبات و آورده سهامداران |

سهامداران شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ و تاریخ تهیه گزارش به شرح جدول زیر است:

| نام سهامدار | تعداد سهام ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ | درصد | تعداد سهام ۱۳۹۶/۰۹/۲۵ | درصد |
|--|-----------------------|-------|-----------------------|-------|
| موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر | ۴,۱۱۵,۲۴۵,۴۶۱ | ۵۱.۴۴ | ۴,۱۱۵,۲۴۵,۴۶۱ | ۵۱.۴۴ |
| شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات | ۲,۳۳۱,۹۹۴,۱۲۷ | ۲۹.۱۵ | ۲,۴۹۴,۱۹۶,۸۶۹ | ۳۱.۱۸ |
| موسسه صندوق حمایت بازنشستگی کارکنان فولاد | ۱,۱۵۴,۱۰۰,۰۰۵ | ۱۴.۴۳ | ۱,۰۶۶,۲۷۹,۴۷۹ | ۱۳.۳۳ |
| سایرین (کمتر از ۳ درصد) | ۳۹۸,۶۶۰,۴۰۷ | ۴.۹۸ | ۳۲۴,۲۷۸,۱۹۱ | ۴.۰۵ |
| جمع | ۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰ | ۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰ |



بخش دوم - مروری بر وضعیت مالی و عملیاتی شرکت

وضعیت مالی شرکت در سنوات گذشته

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر و دوره میانی ۶ ماهه منتهی به

۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۶ (حسابرسی شده) به شرح جداول صفحات بعد می باشد:



| ترازنامه مقایسه ای - مبالغ میلیون ریال | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| شرکت مجتمع فولاد خراسان (سهامی عام) | | | | |
| عنوان | ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ | ۱۳۹۵ | ۱۳۹۴ | ۱۳۹۳ |
| موجودی نقد | ۶۰,۶۲۰ | ۱۳۱,۱۹۳ | ۲۸۹,۳۹۶ | ۱۶۹,۶۷۵ |
| سرمایه گذاریهای کوتاه مدت | ۲۵,۲۸۲ | ۶۵,۶۸۶ | ۳۷,۲۷۱ | ۱۶۲,۵۰۰ |
| دریافتنی های تجاری و غیر تجاری | ۱,۵۴۹,۰۳۰ | ۱,۵۹۷,۵۹۳ | ۱,۱۷۰,۰۸۶ | ۲,۱۸۷,۸۲۹ |
| موجودی مواد و کالا | ۳,۰۵۷,۳۴۹ | ۴,۳۰۷,۵۵۷ | ۳,۳۷۲,۱۹۹ | ۴,۸۷۷,۶۹۴ |
| سفارشات و پیش پرداختها | ۳۸۵,۴۱۳ | ۳۹۹,۵۸۵ | ۲۷۹,۱۹۳ | ۲۳۷,۱۸۱ |
| جمع داراییهای جاری | ۵,۰۷۷,۶۹۴ | ۶,۵۰۱,۶۱۴ | ۵,۱۴۸,۰۴۵ | ۷,۶۳۴,۸۷۹ |
| دریافتنیهای بلند مدت | ۶۰۰,۳۱۹ | ۱,۰۰۱,۵۵۶ | ۷۶۶,۳۶۰ | - |
| سرمایه گذاریهای بلند مدت | ۸۸۷,۲۰۰ | ۴۷۸,۱۰۳ | ۴۰۵,۶۲۵ | ۳۹۶,۵۹۶ |
| دارائیهای نامشهود | ۳۹۳,۲۲۹ | ۳۹۴,۱۷۲ | ۴۲۳,۵۵۴ | ۴۱۳,۳۸۸ |
| دارائیهای ثابت مشهود | ۱۲,۵۷۸,۳۸۹ | ۱۱,۹۷۸,۲۶۱ | ۱۰,۳۸۲,۷۲۴ | ۸,۲۳۳,۷۷۵ |
| سایر دارائیهای | ۳۳۹,۵۱۸ | ۳۱۷,۸۵۵ | ۱۶۷,۸۹۶ | ۱۸۴,۶۲۴ |
| جمع دارائیهای غیر جاری | ۱۴,۷۹۸,۶۵۵ | ۱۴,۱۶۹,۹۴۷ | ۱۲,۱۴۶,۱۵۹ | ۹,۲۲۸,۳۸۳ |
| جمع دارائیهای | ۱۹,۸۷۶,۳۴۹ | ۲۰,۶۷۱,۵۶۱ | ۱۷,۲۹۴,۲۰۴ | ۱۶,۸۶۳,۲۶۲ |
| پرداختنی های تجاری و غیر تجاری | ۲,۵۶۶,۳۰۹ | ۳,۰۲۹,۵۱۱ | ۲,۳۹۸,۶۵۴ | ۳,۲۰۳,۵۱۲ |
| مالیات پرداختنی | ۱۷۵,۵۹۵ | ۲۰۹,۹۳۸ | ۷۸,۸۰۶ | ۴۵۵,۱۰۸ |
| سود سهام پرداختنی | ۲,۶۲۸,۲۹۹ | ۱,۸۲۴,۵۶۸ | ۲,۲۲۸,۷۸۵ | ۱,۲۴۷,۵۵۸ |
| تسهیلات مالی | ۱,۸۶۷,۸۴۶ | ۲,۲۶۶,۵۰۶ | ۱,۵۹۷,۸۳۳ | ۱,۶۷۵,۸۰۸ |
| پیش دریافتها | ۹۱۷,۸۵۱ | ۱,۵۰۴,۳۱۶ | ۵۷۴,۲۰۲ | ۵۴۱,۳۲۸ |
| جمع بدهیهای جاری | ۸,۱۶۵,۹۰۰ | ۸,۸۳۴,۸۳۹ | ۶,۸۷۸,۲۸۰ | ۷,۱۲۳,۳۱۴ |
| پرداختنی های بلند مدت | ۵۷۰,۳۴۲ | ۵۶۸,۹۲۲ | ۴۴۶,۴۶۱ | - |
| تسهیلات مالی بلند مدت | ۱,۳۸۷,۰۹۸ | ۸۶۰,۰۸۷ | ۹۶۰,۹۸۶ | ۱۷,۴۷۳ |
| ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان | ۳۶۵,۷۵۰ | ۳۰۰,۰۲۳ | ۲۴۴,۸۸۱ | ۱۸۴,۰۲۴ |
| جمع بدهیهای غیر جاری | ۲,۳۱۳,۱۹۰ | ۱,۷۲۹,۰۳۲ | ۱,۶۵۲,۳۲۸ | ۲۰۱,۴۹۶ |
| جمع بدهیها | ۱۰,۴۸۹,۰۹۰ | ۱۰,۵۶۳,۸۷۱ | ۸,۵۳۰,۶۰۸ | ۷,۳۲۴,۸۱۰ |
| سرمایه | ۸,۰۰۰,۰۰۰ | ۸,۰۰۰,۰۰۰ | ۵۶۰۰,۰۰۰ | ۴,۲۰۰,۰۰۰ |
| سرمایه در جریان ثبت | - | - | - | ۱,۴۰۰,۰۰۰ |
| اندوخته قانونی | ۵۰۸,۶۸۶ | ۴۸۰,۷۰۷ | ۴۳۱,۶۵۸ | ۴۲۰,۰۰۰ |
| سود (زیان) انباشته | ۸۷۸,۵۷۳ | ۱,۶۲۶,۹۸۳ | ۲,۷۳۱,۹۳۸ | ۲,۵۱۸,۴۵۲ |
| جمع حقوق صاحبان سهام | ۹,۳۸۷,۲۵۹ | ۱۰,۱۰۷,۶۹۰ | ۸,۷۶۳,۵۹۶ | ۹,۵۳۸,۴۵۲ |
| جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام | ۱۹,۸۷۶,۳۴۹ | ۲۰,۶۷۱,۵۶۱ | ۱۷,۲۹۴,۲۰۴ | ۱۶,۸۶۳,۲۶۲ |



| صورت سود و زیان - مبالغ میلیون ریال | | | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|---|
| شرکت مجتمع فولاد خراسان (سهامی عام) | | | | |
| ۱۳۹۳ | ۱۳۹۴ | ۱۳۹۵ | ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ | |
| ۱۳,۰۶۹,۲۱۶ | ۸,۸۳۶,۷۶۶ | ۱۰,۳۰۱,۳۷۴ | ۷,۶۲۹,۹۹۸ | فروش خالص و درآمد ارائه خدمات |
| (۱۰,۵۳۲,۳۷۵) | (۸,۳۷۰,۸۱۸) | (۸,۶۴۲,۲۴۴) | (۶,۵۵۴,۷۴۸) | بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده |
| ۲,۵۳۶,۸۴۱ | ۴۶۵,۹۴۸ | ۱,۶۵۹,۱۳۰ | ۱,۰۷۵,۲۵۰ | سود ناخالص |
| (۱۶۱,۰۷۲) | (۲۱۲,۸۷۶) | (۲۲۲,۵۳۶) | (۱۳۶,۹۲۵) | هزینه‌های فروش، اداری و عمومی |
| (۱۰۵,۱۱۳) | ۲۱۹,۶۴۵ | ۱۹۹,۶۵۹ | ۲۳۰ | سایر درآمدهای عملیاتی |
| ۲,۳۷۰,۶۵۶ | ۴۷۲,۷۱۷ | ۱,۶۳۶,۲۵۳ | ۹۳۸,۵۴۵ | سود عملیاتی |
| (۱۶۴,۳۹۷) | (۳۱۶,۰۳۱) | (۲۹۸,۴۳۴) | (۲۲۰,۸۷۸) | هزینه‌های مالی |
| ۱۷۵,۱۰۳ | ۱۲۶,۲۷۲ | ۴۷,۸۷۰ | ۹,۱۵۳ | خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی |
| ۲,۲۸۱,۳۶۳ | ۲۸۲,۹۵۹ | ۱,۳۸۵,۶۹۰ | ۷۲۶,۸۲۱ | سود قبل از مالیات |
| (۴۳۶,۳۲۱) | (۴۹,۸۱۶) | (۲۰۱,۵۹۶) | (۱۶۷,۲۵۳) | مالیات |
| ۱,۸۴۵,۰۴۲ | ۲۳۳,۱۴۳ | ۱,۱۸۴,۰۹۴ | ۵۵۹,۵۶۸ | سود خالص |
| گردش حساب سود (زیان) انباشته | | | | |
| ۱,۸۴۵,۰۴۲ | ۲۳۳,۱۴۳ | ۱,۱۸۴,۰۹۴ | ۵۵۹,۵۶۸ | سود خالص |
| ۳,۰۱۱,۸۸۰ | ۳,۵۱۸,۴۵۲ | ۲,۷۳۱,۹۳۸ | ۱,۶۲۶,۹۸۳ | سود (زیان) انباشته در ابتدای سال |
| ۱۶۰,۸۲۷ | - | - | - | تعدیلات سنواتی |
| (۱,۱۷۶,۰۰۰) | (۱,۰۰۸,۰۰۰) | (۲,۲۴۰,۰۰۰) | (۱,۲۸۰,۰۰۰) | سود سهام مصوب |
| (۳۰۰,۰۰۰) | - | - | - | افزایش سرمایه |
| ۳,۵۴۱,۷۴۹ | ۲,۷۴۳,۵۹۵ | ۱,۶۷۶,۰۳۲ | ۹۰۶,۵۵۱ | سود قابل تخصیص |
| (۲۳,۲۹۷) | (۱۱,۶۵۷) | (۴۹,۰۴۹) | (۲۷,۹۷۸) | اندوخته قانونی |
| ۳,۵۱۸,۴۵۲ | ۲,۷۳۱,۹۳۸ | ۱,۶۲۶,۹۸۳ | ۸۷۸,۵۷۳ | سود (زیان) انباشته در پایان سال |



| صورت جریان وجوه نقد - مبالغ میلیون ریال | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|--|
| شرکت مجتمع فولاد خراسان (سهامی عام) | | | | |
| ۱۳۹۳ | ۱۳۹۴ | ۱۳۹۵ | ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ | |
| فعالیت‌های عملیاتی : | | | | |
| ۱,۷۴۲,۰۳۷ | ۲,۰۹۷,۱۷۱ | ۱,۶۹۹,۴۳۱ | ۱,۳۴۶,۷۶۸ | جریان خالص ورودوجه نقدناشی ازفعالیت‌های عملیاتی |
| | | | | بازده سرمایه گذاریها و سودپرداختی بابت تامین مالی : |
| ۲,۶۹۱ | ۳,۴۲۴ | ۱۴,۱۷۱ | ۱۶۷ | سودسهم دریافتی |
| ۱۲۳,۵۶۶ | ۶۲,۴۳۷ | ۱۵,۹۱۸ | ۸,۲۷۴ | سوددریافتی بابت سپرده‌های سرمایه‌گذاری کوتاه مدت |
| (۱۴۶,۹۴۹) | (۲۲۴,۸۶۵) | (۲۸۸,۱۲۵) | (۲۱۰,۹۰۸) | سود پرداختی بابت تسهیلات مالی |
| (۳۶۶,۷۹۲) | (۲۶,۷۷۳) | (۲۴۶,۴۳۴) | (۴۶۶,۲۶۹) | سود سهام پرداختی |
| (۳۸۷,۴۸۴) | (۱۸۵,۷۷۷) | (۵۰۴,۴۷۰) | (۶۶۸,۷۳۶) | جریان خالص ورود(خروج) وجه نقدناشی ازبازده سرمایه‌گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی |
| مالیات بر درآمد: | | | | |
| (۷۱۴,۳۱۲) | (۴۲۶,۱۱۸) | (۲۵۳,۷۷۱) | (۱۵۴,۸۴۹) | مالیات بر درآمدپرداختی |
| فعالیت‌های سرمایه گذاری : | | | | |
| (۲,۴۱۷,۳۷۴) | (۲,۳۷۱,۰۷۲) | (۱,۵۹۳,۶۰۹) | (۷۶۰,۲۰۳) | وجه پرداختی جهت خرید دارائیهای ثابت مشهود |
| - | - | - | ۵۱۶ | وجه دریافتی بابت فروش دارائیهای ثابت مشهود |
| (۷,۸۱۲) | (۱۰,۱۶۶) | ۲۴,۶۴۷ | (۳۰,۰۶۹) | وجه پرداختی جهت خرید دارائیهای ثابت نامشهود |
| - | (۹,۰۲۸) | (۷۲,۴۷۸) | - | وجه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری بلندمدت |
| (۲۴,۶۸۰) | - | (۲۸,۴۱۵) | - | وجه پرداختی جهت تحصیل سرمایه گذاریهای کوتاه مدت |
| - | ۱۲۵,۲۲۹ | - | ۴۰,۴۰۴ | وجه دریافتی بابت واگذاری سرمایه گذاریهای کوتاه مدت |
| (۲,۴۴۹,۸۶۶) | (۲,۲۶۵,۰۳۷) | (۱,۶۶۹,۸۵۵) | (۷۲۲,۳۵۲) | جریان خالص ورود (خروج) وجه نقدناشی ازفعالیت‌های سرمایه‌گذاری |
| (۱,۸۰۹,۶۲۵) | (۷۷۹,۷۶۱) | (۷۲۸,۶۶۵) | (۱۹۹,۱۶۹) | جریان خالص ورود(خروج) وجه نقدقبل ازفعالیت‌های تامین مالی |
| فعالیت‌های تامین مالی : | | | | |
| ۷,۳۹۹ | - | ۲,۲۱۷ | - | وجه حاصل از افزایش سرمایه |
| ۲,۲۲۸,۸۰۰ | ۳,۹۱۷,۹۲۳ | ۶,۸۹۵,۶۸۰ | ۶,۴۵۹,۰۶۳ | دریافت تسهیلات مالی |
| (۹۷۹,۲۱۵) | (۳,۰۵۲,۳۸۲) | (۶,۳۲۷,۹۰۷) | (۶,۳۳۰,۷۱۲) | بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی |
| ۱,۲۵۶,۹۸۴ | ۸۶۵,۵۴۱ | ۵۶۹,۹۹۰ | ۱۲۸,۳۵۱ | جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی ازفعالیت‌های تامین مالی |
| (۵۵۲,۶۴۱) | ۸۵,۷۸۰ | (۱۵۸,۶۷۵) | (۷۰,۸۱۸) | خالص افزایش (کاهش) دروجه نقد |
| ۶۹۴,۴۳۵ | ۱۶۹,۶۷۵ | ۲۸۹,۲۹۶ | ۱۳۱,۱۹۳ | مانده وجه نقد در آغاز سال / دوره مالی |
| ۲۷,۸۸۱ | ۳۳,۸۴۱ | ۵۷۲ | ۲۴۵ | تأثیر تغییرات نرخ ارز |
| ۱۶۹,۶۷۵ | ۲۸۹,۲۹۶ | ۱۳۱,۱۹۳ | ۶۰,۶۲۰ | مانده وجه نقد در پایان سال / دوره مالی |



آخرین پیش بینی درآمد هر سهم حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ بر اساس عملکرد شش ماهه اول سال ۱۳۹۶ به همراه جداول تولید و فروش به شرح ذیل می باشد:

صورت سود و زیان پیش بینی شده سال ۱۳۹۶ در مقایسه با عملکرد شش ماهه اول سال ۱۳۹۶
مبالغ - میلیون ریال

| درصد پوشش | واقعی حسابرسی شده | | پیش بینی حسابرسی شده | | شرح |
|-----------|-------------------|-------------|----------------------|--------------|---|
| | درصد نسبت به فروش | ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ | درصد نسبت به فروش | ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ | |
| ۴۶ | ۱۰۰ | ۷,۶۲۹,۹۹۸ | ۱۰۰ | ۱۶,۵۰۹,۹۵۴ | فروش |
| ۴۵ | (۸۶) | (۶,۵۵۴,۷۴۸) | (۸۸) | (۱۴,۵۴۷,۵۸۶) | بهای تمام شده کالای فروش رفته |
| ۵۵ | ۱۴ | ۱,۰۷۵,۲۵۰ | ۱۲ | ۱,۹۶۲,۳۶۸ | سود ناخالص |
| ۶۳ | (۲) | (۱۳۶,۹۲۵) | (۱) | (۲۱۶,۶۶۵) | هزینه های عمومی ، اداری و تشکیلاتی |
| ۰ | ۰ | ۲۲۰ | ۱ | ۱۱۰,۰۰۰ | خالص سایر درآمدها و (هزینه های) عملیاتی |
| ۵۱ | ۱۲ | ۹۳۸,۵۴۵ | ۱۱ | ۱,۸۵۵,۷۰۳ | سود عملیاتی |
| ۵۵ | (۳) | (۲۲۰,۸۷۸) | (۲) | (۴۰۰,۰۰۰) | هزینه های مالی |
| ۲۳ | ۰ | ۹,۱۵۳ | ۰ | ۴۰,۰۰۰ | خالص سایر درآمدها و (هزینه های) غیر عملیاتی |
| ۴۹ | ۱۰ | ۷۲۶,۸۲۰ | ۹ | ۱,۴۹۵,۷۰۳ | سود قبل از کسر مالیات |
| ۵۲ | (۲) | (۱۶۷,۲۵۳) | (۲) | (۳۲۰,۵۵۸) | مالیات |
| ۴۸ | ۷ | ۵۵۹,۵۶۷ | ۷ | ۱,۱۷۵,۱۴۵ | سود خالص |
| | | ۱۱۷ | | ۲۳۲ | سود عملیاتی هر سهم |
| | | ۹۱ | | ۱۸۷ | سود هر سهم قبل از کسر مالیات |
| | | ۷۰ | | ۱۴۷ | سود هر سهم پس از کسر مالیات |
| | | ۸,۰۰۰,۰۰۰ | | ۸,۰۰۰,۰۰۰ | سرمایه |



جدول میزان تولید - تن

| سال ۱۳۹۵ | سال ۱۳۹۶ | | | ظرفیت اسمی | نوع محصول |
|-----------|-----------------|-------------------------|----------------|------------|-------------|
| | درصد پوشش بودجه | عملکرد شش ماهه اول ۱۳۹۶ | آخرین پیش بینی | | |
| ۵۳۳,۳۴۴ | %۴۴ | ۲۴۱,۸۵۴ | ۵۵۰,۰۰۰ | ۵۵۰,۰۰۰ | محصول نهائی |
| ۶۶۱,۰۰۶ | %۴۰ | ۳۴۲,۹۷۴ | ۸۵۰,۰۰۰ | ۱,۳۵۰,۰۰۰ | شمش |
| ۱,۰۳۲,۴۲۱ | %۴۷ | ۵۴۶,۴۷۷ | ۱,۱۵۰,۰۰۰ | ۱,۶۰۰,۰۰۰ | آهن اسفنجی |

جدول مقدار فروش - تن

| سال ۱۳۹۵ | سال ۱۳۹۶ | | | نوع محصول |
|----------|-----------------|-------------------------|----------------|-------------|
| | درصد پوشش بودجه | عملکرد شش ماهه اول ۱۳۹۶ | آخرین پیش بینی | |
| ۵۰۲,۰۹۹ | %۵۶ | ۳۵۳,۲۰۰ | ۶۳۱,۶۹۰ | محصول نهائی |
| ۱۰۰,۹۵۵ | %۲۹ | ۸۰,۴۲۰ | ۲۷۹,۵۲۸ | شمش |
| ۲۶۹,۲۶۱ | %۷۳ | ۱۴۲,۰۵۲ | ۱۹۵,۴۶۷ | آهن اسفنجی |

جدول مبلغ فروش - میلیون ریال

| سال ۱۳۹۵ | سال ۱۳۹۶ | | | نوع محصول |
|-----------|-----------------|-------------------------|----------------|-------------|
| | درصد پوشش بودجه | عملکرد شش ماهه اول ۱۳۹۶ | آخرین پیش بینی | |
| ۷,۰۶۷,۵۶۸ | %۵۱ | ۵,۳۸۷,۸۱۸ | ۱۰,۵۴۹,۲۲۳ | محصول نهائی |
| ۱,۳۰۰,۲۷۳ | %۲۶ | ۱,۱۴۲,۷۸۱ | ۴,۴۱۶,۵۴۲ | شمش |
| ۱,۹۳۳,۵۳۳ | %۷۱ | ۱,۰۹۹,۳۹۹ | ۱,۵۴۴,۱۸۹ | آهن اسفنجی |



بخش سوم - تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت مجتمع فولاد خراسان (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش اصلاح ساختار مالی، و جلوگیری از خروج وجه نقد بابت مطالبات حال شده سهامداران عمده می باشد.

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های فوق الذکر مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می باشد.

| درصد | آخرین برآورد میلیون ریال | شرح |
|------|-----------------------------|---|
| ۱۰۰ | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | منابع افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران |
| ۱۰۰ | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | جمع منابع |
| ۱۰۰ | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | مصارف اصلاح ساختار مالی |
| ۱۰۰ | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | جمع مصارف |

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

شرکت مجتمع فولاد خراسان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۵ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران جهت اصلاح و بهبود ساختار مالی به شرح زیر افزایش دهد.



ترکیب بدهیهای شرکت در جدول فوق بیانگر این است علیرغم کاهش نسبت بدهی های جاری به بدهی های غیر جاری طی سنوات اخیر ، بدهیهای جاری حدود ۷۸ درصد جمع کل بدهیهای شرکت را تشکیل می دهد. این موضوع در کنار کاهش نسبتهای نقدینگی و سرمایه در گردش خالص (جدول زیر) بیانگر کاهش انعطاف پذیری مالی شرکت در سنوات اخیر است .

روند نسبتهای نقدینگی پنج ساله شرکت

| شرح | ۱۳۹۲ | ۱۳۹۳ | ۱۳۹۴ | ۱۳۹۵ | ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ |
|----------------------------------|---------|---------|-------------|-------------|-------------|
| نسبت جاری-مرتبه | ۱.۱۴ | ۱.۰۷ | ۰.۸۵ | ۰.۷۴ | ۰.۶۲ |
| نسبت آتی-مرتبه | ۰.۲۷ | ۰.۳۵ | ۰.۳۲ | ۰.۲۰ | ۰.۲۰ |
| سرمایه در گردش خالص- میلیون ریال | ۹۱۵,۶۶۷ | ۵۱۱,۵۶۴ | (۱,۰۱۶,۰۰۲) | (۲,۳۳۳,۲۲۴) | (۳,۰۸۸,۲۰۵) |

تامین مالی بخش عمده ای از طرحهای احداث فولاد سازی شماره ۲ و واحد گندله سازی از محل منابع داخلی شرکت به مبلغ حدود ۴,۸۰۰ میلیارد ریال (افزایش دارائیهای غیر جاری) و نیز تقسیم سود حداکثری در مجمع سال ۱۳۹۴ و ۱۳۹۵ به مبلغ ۳,۵۲۰ میلیارد ریال (افزایش بدهیهای جاری) مهمترین دلایل کاهش افزایش نسبتهای اهرمی و کاهش نسبتهای نقدینگی است .

تداوم روند صعودی نسبتهای اهرمی و روند نزولی نسبتهای نقدینگی و نیز ترکیب دارائیهای جاری و بدهیهای جاری شرکت در پایان شهریور سال جاری و به خصوص دارائیهای نقدی شرکت (جدول صفحه بعد) بیانگر عدم کفایت دارائیهای جاری برای ایفاء تعهدات و بدهیهای جاری در سال آتی می باشد.



سرمایه در گردش در ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ در مقایسه با سال ۱۳۹۵

| سال ۱۳۹۵ | ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ | بدهیهای جاری: | سال ۱۳۹۵ | ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ | دارائیهای جاری: |
|-----------|------------|--------------------------------|-----------|------------|--------------------------------|
| ۳,۰۲۹,۵۱۱ | ۲,۵۶۶,۳۰۹ | پرداختنی های تجاری و غیر تجاری | ۱۳۱,۱۹۳ | ۶۰,۶۲۰ | موجودی نقد |
| ۲۰۹,۹۳۸ | ۱۷۵,۵۹۵ | مالیات پرداختنی | ۶۵,۶۸۶ | ۲۵,۲۸۲ | سرمایه گذاری کوتاه مدت |
| ۱,۸۲۴,۵۶۸ | ۲,۶۳۸,۲۹۹ | سودسهم پرداختنی | ۱,۵۹۷,۵۹۳ | ۱,۵۴۹,۰۳۰ | دریافتنی های تجاری و غیر تجاری |
| ۲,۲۶۶,۵۰۶ | ۱,۸۶۷,۸۴۶ | تسهیلات مالی دریافتی | ۴,۳۰۷,۵۵۷ | ۳,۰۵۷,۳۴۹ | موجودی مواد و کالا |
| ۱,۵۰۴,۳۱۶ | ۹۱۷,۸۵۱ | پیش دریافتها | ۳۹۹,۵۸۵ | ۳۸۵,۴۱۳ | پیش پرداختها |
| ۸,۸۳۴,۸۳۹ | ۸,۱۶۵,۹۰۰ | جمع بدهیهای جاری | ۶,۵۰۱,۶۱۴ | ۵,۰۷۷,۶۹۴ | جمع دارائیهای جاری |

با توجه به مبلغ دارائیهای جاری نقدی و نیز سیاست شرکت در تامین منابع مورد نیاز جهت سرمایه گذاری در طرحهای توسعه ای (واحد کنسانتره سازی ، واحد اکسیژن و سایر طرحهای سرمایه گذاری) از منابع داخلی ، تامین مالی جهت تسویه بخشی از بدهیهای جاری از محل آورده سهامداران ضروری به نظر می رسد.

از آنجائیکه که در پایان شش ماه سال جاری حدود ۳۲ درصد از بدهیهای جاری را مطالبات سهامداران شرکت تشکیل می دهد و شرکت جهت پرداخت مطالبات سهامداران با کمبود نقدینگی مواجه است . انتقال مطالبات مذکور به حساب سرمایه از طریق افزایش سرمایه ، ضمن حفظ و تقویت نقدینگی و سرمایه در گردش شرکت و بهبود نسبتهای نقدینگی موجب اصلاح ساختار مالی شرکت شده و نسبت بدهی به حدود ۴۳ درصد کاهش خواهد یافت. بدیهی است در صورت عدم افزایش سرمایه ، شرکت جهت تامین نقدینگی لازم جهت پرداخت مطالبات سهامداران ناگزیر به اخذ تسهیلات بانکی خواهد بود که این امر ضمن افزایش ریسک مالی شرکت افزایش هزینه های مالی و کاهش سود سنوات آتی را در پی خواهد داشت.

با عنایت به مطالب فوق و جهت مقابله با مخاطرات مالی آتی ، کاهش ریسک نقدینگی ، حفظ سطح اعتباری شرکت و در جهت اصلاح ساختار مالی ، شرکت افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده صاحبان سهام به مبلغ ۲۰۰۰۰۰۰۰ ریال را در دستور کار خود قرار داده است.



ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی صورت سود و زیان آتی شرکت برای سالهای ۱۳۹۷ الی ۱۳۹۹ با فرض "انجام افزایش سرمایه" و "عدم انجام افزایش سرمایه" به شرح جدول صفحه بعد می باشد:

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

شرکت مجتمع فولاد خراسان



| شرح | ۱۳۹۶ | | ۱۳۹۷ | | ۱۳۹۸ | | ۱۳۹۹ | |
|-----------------------------------|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | پیش بینی در آمد هر سهم متقی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۶ (صافترسی شده) | ۱۶۵۰۹۹۵۵ | ۲۲۱۸۰۶۰۰ | ۲۷۴۳۸۴۹۵۲ | ۲۲۱۸۰۶۰۰ | ۲۲۱۸۰۶۰۰ | ۲۲۱۸۰۶۰۰ | ۲۲۱۸۰۶۰۰ |
| درآمد حاصل از فروش | | | | | | | | |
| بهای تمام شده کالای فروخته شده | (۱۴۵۳۷۵۸۶) | (۲۷۴۳۸۴۹۵۲) | (۲۷۴۳۸۴۹۵۲) | (۲۷۴۳۸۴۹۵۲) | (۲۷۴۳۸۴۹۵۲) | (۲۷۴۳۸۴۹۵۲) | (۲۷۴۳۸۴۹۵۲) | (۲۷۴۳۸۴۹۵۲) |
| سود (زیان) ناخالص | ۱۹۶۲۳۶۹ | ۴۶۹۵۶۴۸ | ۴۶۹۵۶۴۸ | ۴۶۹۵۶۴۸ | ۴۶۹۵۶۴۸ | ۴۶۹۵۶۴۸ | ۴۶۹۵۶۴۸ | ۴۶۹۵۶۴۸ |
| هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی | (۲۱۶۶۶۵) | (۲۳۹۳۶۱) | (۲۳۹۳۶۱) | (۲۳۹۳۶۱) | (۲۳۹۳۶۱) | (۲۳۹۳۶۱) | (۲۳۹۳۶۱) | (۲۳۹۳۶۱) |
| خالص درآمدها/هزینه های عملیاتی | ۱۱۰۰۰۰ | ۱۱۰۰۰۰ | ۱۱۰۰۰۰ | ۱۱۰۰۰۰ | ۱۱۰۰۰۰ | ۱۱۰۰۰۰ | ۱۱۰۰۰۰ | ۱۱۰۰۰۰ |
| سود (زیان) عملیاتی | ۱۸۵۵۷۰۴ | ۴۵۶۶۲۸۷ | ۴۵۶۶۲۸۷ | ۴۵۶۶۲۸۷ | ۴۵۶۶۲۸۷ | ۴۵۶۶۲۸۷ | ۴۵۶۶۲۸۷ | ۴۵۶۶۲۸۷ |
| هزینه های مالی | (۴۰۰۰۰۰) | (۷۳۷۰۴۱) | (۷۳۷۰۴۱) | (۷۳۷۰۴۱) | (۷۳۷۰۴۱) | (۷۳۷۰۴۱) | (۷۳۷۰۴۱) | (۷۳۷۰۴۱) |
| خالص درآمدها/هزینه های متفرقه | ۴۰۰۰۰۰ | ۴۰۰۰۰۰ | ۴۰۰۰۰۰ | ۴۰۰۰۰۰ | ۴۰۰۰۰۰ | ۴۰۰۰۰۰ | ۴۰۰۰۰۰ | ۴۰۰۰۰۰ |
| سود (زیان) قبل از کسور مالیات | ۱۴۹۵۷۰۴ | ۳۸۵۹۳۴۶ | ۳۸۵۹۳۴۶ | ۳۸۵۹۳۴۶ | ۳۸۵۹۳۴۶ | ۳۸۵۹۳۴۶ | ۳۸۵۹۳۴۶ | ۳۸۵۹۳۴۶ |
| مالیات | (۳۲۰۵۵۸) | (۴۸۴۳۸۶) | (۴۸۴۳۸۶) | (۴۸۴۳۸۶) | (۴۸۴۳۸۶) | (۴۸۴۳۸۶) | (۴۸۴۳۸۶) | (۴۸۴۳۸۶) |
| سود (زیان) خالص پس از کسور مالیات | ۱۱۷۵۱۴۵ | ۳۳۷۴۷۶۰ | ۳۳۷۴۷۶۰ | ۳۳۷۴۷۶۰ | ۳۳۷۴۷۶۰ | ۳۳۷۴۷۶۰ | ۳۳۷۴۷۶۰ | ۳۳۷۴۷۶۰ |
| سود انباشته ابتدای دوره | ۲۸۰۲۰۱۳۹ | ۴۸۳۸۱۳۳ | ۴۸۳۸۱۳۳ | ۴۸۳۸۱۳۳ | ۴۸۳۸۱۳۳ | ۴۸۳۸۱۳۳ | ۴۸۳۸۱۳۳ | ۴۸۳۸۱۳۳ |
| سود قابل تخصیص | ۱۶۲۶۹۸۴ | ۱۴۶۲۳۷۲ | ۱۴۶۲۳۷۲ | ۱۴۶۲۳۷۲ | ۱۴۶۲۳۷۲ | ۱۴۶۲۳۷۲ | ۱۴۶۲۳۷۲ | ۱۴۶۲۳۷۲ |
| اندوخته قانونی | (۵۸۷۵۷) | (۱۶۸۷۳۸) | (۱۶۸۷۳۸) | (۱۶۸۷۳۸) | (۱۶۸۷۳۸) | (۱۶۸۷۳۸) | (۱۶۸۷۳۸) | (۱۶۸۷۳۸) |
| سود سهام | (۱۳۸۰۰۰۰) | (۹۴۰۱۱۶) | (۹۴۰۱۱۶) | (۹۴۰۱۱۶) | (۹۴۰۱۱۶) | (۹۴۰۱۱۶) | (۹۴۰۱۱۶) | (۹۴۰۱۱۶) |
| افزایش سرمایه از محل سود انباشته | | | | | | | | |
| سود تخصیص داده شده طی سال | (۱۳۳۸۷۵۷) | (۱۱۰۸۸۵۴) | (۱۱۰۸۸۵۴) | (۱۱۰۸۸۵۴) | (۱۱۰۸۸۵۴) | (۱۱۰۸۸۵۴) | (۱۱۰۸۸۵۴) | (۱۱۰۸۸۵۴) |
| سود انباشته در پایان سال | ۱۴۶۲۳۷۲ | ۳۷۲۹۳۷۸ | ۳۷۲۹۳۷۸ | ۳۷۲۹۳۷۸ | ۳۷۲۹۳۷۸ | ۳۷۲۹۳۷۸ | ۳۷۲۹۳۷۸ | ۳۷۲۹۳۷۸ |





مفروضات مبنای پیش بینی ها

۱- اطلاعات مربوط به پیش بینی صورت سود و زیان سال ۱۳۹۶ در صورت "عدم انجام افزایش سرمایه" مطابق با آخرین پیش بینی درآمد هر سهم سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده) بر اساس عملکرد شش ماه سال ۱۳۹۶ می باشد.

۲- در پیش بینی صورت سود و زیان سال های ۱۳۹۶ الی ۱۳۹۹ در صورت "عدم انجام افزایش سرمایه" و "انجام افزایش سرمایه" میزان تولید نواحی تولیدی به شرح جدول زیر برآورد شده است:

| تولید پیش بینی شده- تن | | | | ظرفیت اسمی- تن | واحدهای تولیدی |
|------------------------|-----------|-----------|---------|----------------|--------------------------|
| ۱۳۹۹ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۶ | | |
| ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | - | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | واحد گندله سازی |
| ۸۰۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | ۶۵۰,۰۰۰ | ۵۰۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | واحد احیاء شماره یک |
| ۸۰۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | ۷۵۰,۰۰۰ | ۶۰۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | واحد احیاء شماره دو |
| ۶۵۰,۰۰۰ | ۶۵۰,۰۰۰ | ۶۵۰,۰۰۰ | ۶۵۰,۰۰۰ | ۶۳۰,۰۰۰ | واحد فولاد سازی شماره یک |
| ۷۲۰,۰۰۰ | ۷۲۰,۰۰۰ | ۵۰۰,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۷۲۰,۰۰۰ | واحد فولاد سازی شماره دو |
| ۵۵۰,۰۰۰ | ۵۵۰,۰۰۰ | ۵۵۰,۰۰۰ | ۵۵۰,۰۰۰ | ۵۵۰,۰۰۰ | واحد نورد |

۳- نرخ فروش محصولات فعلی شرکت بر مبنای آخرین قیمت های محصولات در تاریخ تهیه این گزارش (محصولات سبک ساختمانی ۱۹۰,۰۰۰ ریال ، شمش ۱۸۰,۰۰۰ ریال و آهن آسفنجی ۱۰,۰۰۰ ریال در هر کیلو گرم) پیش بینی و با نرخ رشد ۱۵ درصد در هر سال نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است .



۴- مقادیر مصرف هزینه های تولید بر مبنای پیش بینی درآمد هر سهم سال مالی ۱۳۹۶ (حسابرسی شده) و نرخ هزینه های تولید (به استثنای الکتروود) بر آخرین پیش بینی درآمد هر سهم سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده) و با رشد ۱۰ درصدی در هر سال نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است. هزینه الکتروود مصرفی بر مبنای نرم مصرف در نظر گرفته شده در آخرین پیش بینی درآمد هر سهم سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده) و آخرین قیمت خرید الکتروود در تاریخ تهیه این گزارش در نظر گرفته شده است.

۵- از آنجائیکه که پیش بینی شده است که "عدم انجام افزایش سرمایه" فقط هزینه های مالی شرکت را افزایش می دهد لذا بهای تمام شده کالای فروش رفته در حالت "عدم انجام افزایش سرمایه" و "انجام افزایش سرمایه" یکسان می باشد.

۶- هزینه های عمومی، اداری و فروش بر مبنای آخرین پیش بینی درآمد هر سهم سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده) و با نرخ رشد ۱۰ درصد در هر سال نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است.

۷- سایر درآمدهای عملیاتی و درآمدهای غیر عملیاتی شرکت بر مبنای آخرین پیش بینی درآمد هر سهم سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده) و بدون تغییر در نظر گرفته شده است.



۸- به منظور تامین نیازهای مالی شرکت و تسویه مطالبات حال شده پیش بینی شده است که در صورت "عدم انجام افزایش سرمایه"، شرکت منابع لازم را از طریق تسهیلات بانکی سه ساله با نرخ سود موثر ۲۴ درصد (با توجه به افزایش حد اعتباری ناشی از اخذ تسهیلات مزبور و به تبع آن افزایش هزینه های دریافت تسهیلات از قبیل هزینه های مربوط به وثایق مازاد و هزینه سود سپردگذاری بخشی از تسهیلات) تامین نماید. همچنین با توجه به افزایش عملیات در سالهای آتی فرض شده است که دریافت و بازپرداخت تسهیلات جاری (با نرخ میانگین ۱۸ درصد) در سالهای آتی با هم برابر بوده و مانده تسهیلات در سطح موجود حفظ گردد.

پیش بینی تسهیلات مالی و هزینه های مالی در صورت "انجام افزایش سرمایه" و "عدم انجام افزایش سرمایه" در جدول زیر ارائه شده است.

| ۱۳۹۹ | | ۱۳۹۸ | | ۱۳۹۷ | | شرح |
|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------------|
| عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | |
| ۴,۰۷۹,۸۰۲ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | ۴,۷۳۴,۰۹۵ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | مانده تسهیلات در ابتدای دوره |
| ۳,۲۵۰,۰۰۰ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | ۵,۲۵۰,۰۰۰ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | دریافت تسهیلات طی دوره |
| ۴,۰۷۹,۸۰۲ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | ۳,۹۰۴,۲۹۳ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | ۳,۷۶۵,۹۰۵ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | بازپرداخت اصل تسهیلات طی دوره |
| ۳,۲۵۰,۰۰۰ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | ۴,۰۷۹,۸۰۲ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | ۴,۷۳۴,۰۹۵ | ۳,۲۵۰,۰۰۰ | مانده تسهیلات انتهای دوره |
| ۶۹۶,۷۸۷ | ۵۸۵,۰۰۰ | ۸۷۴,۲۹۶ | ۵۸۵,۰۰۰ | ۱,۰۱۰,۶۸۳ | ۵۸۵,۰۰۰ | هزینه مالی |



۹- پیش بینی می شود که واحد گندله سازی در اواخر سال ۱۳۹۶ مورد بهره برداری آزمایشی و از ابتدای سال ۱۳۹۷ مورد بهره برداری تجاری قرار گیرد. پیش بینی سود و زیان این واحد با توجه به گزارش مطالعات اقتصادی انجام شده است. صورت سود و زیان پیش بینی شده طرح بر اساس COMFAR برای پنج سال اول پروژه به شرح زیر است:

صورت سود و زیان پیش بینی شده واحد گندله سازی (مبلغ - میلیون ریال)

| سال اول | سال دوم | سال سوم | سال چهارم | سال پنجم | شرح |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------------------|
| ۷,۷۵۰,۰۰۰ | ۷,۷۵۰,۰۰۰ | ۷,۷۵۰,۰۰۰ | ۷,۷۵۰,۰۰۰ | ۷,۷۵۰,۰۰۰ | درآمد حاصل از فروش |
| (۵,۶۰۴,۴۱۸) | (۵,۶۷۴,۴۶۴) | (۵,۶۷۴,۴۶۴) | (۵,۶۷۴,۴۶۴) | (۵,۶۷۴,۴۶۴) | هزینه های تولید |
| (۳۴۸,۵۶۵) | (۳۴۵,۰۴۳) | (۳۴۱,۹۷۴) | (۳۳۹,۳۲۳) | (۳۳۶,۸۵۶) | هزینه استهلاک |
| - | - | - | - | - | هزینه های عمومی و اداری |
| ۱,۷۹۷,۰۱۷ | ۱,۷۳۰,۴۹۳ | ۱,۷۳۳,۵۶۲ | ۱,۷۳۶,۲۱۳ | ۱,۷۳۸,۶۸۰ | سود عملیاتی |
| (۱۶۲,۰۴۱) | (۹۷,۷۷۴) | (۴۱,۷۴۹) | . | . | هزینه های مالی |
| ۱,۶۳۴,۹۷۶ | ۱,۶۳۲,۷۱۹ | ۱,۶۹۱,۸۱۳ | ۱,۷۳۶,۲۱۳ | ۱,۷۳۸,۶۸۰ | سود (زیان) قبل از کسر مالیات |
| . | . | . | . | . | مالیات |
| ۱,۶۳۴,۹۷۶ | ۱,۶۳۲,۷۱۹ | ۱,۶۹۱,۸۱۳ | ۱,۷۳۶,۲۱۳ | ۱,۷۳۸,۶۸۰ | سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات |
| ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | میزان تولید پیش بینی شده (تن) |
| ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | میزان فروش پیش بینی شده (تن) |

طبق طرح توجیه فنی و اقتصادی پیش بینی شده است که کارخانه در سال اول بهره برداری در سطح ۱۰۰ درصد ظرفیت اسمی تولید داشته باشد. در گزارش مطالعات مالی اقتصادی این طرح، قیمتها و هزینه ها برای تمام سالهای عمر طرح ثابت فرض شده است.



پیش بینی جریان نقدی خالص ناشی از افزایش سرمایه بر اساس صورت سود و زیان پیش بینی شده و جدول پیش بینی تسهیلات مالی، به شرح جدول زیر است.

| شرح | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ |
|---|--------------------|----------------|----------------|
| سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه | ۳,۳۷۴,۷۶۰ | ۵,۱۷۳,۰۲۳ | ۶,۷۵۸,۷۹۱ |
| سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه | ۳,۰۴۴,۸۵۶ | ۴,۹۵۰,۳۶۹ | ۶,۶۷۲,۱۵۷ |
| خالص تغییرات سود (زیان) | ۳۲۹,۹۰۴ | ۲۲۲,۶۵۵ | ۸۶,۶۳۵ |
| استهلاک | . | . | . |
| جریانات نقدی حاصل از تفاوت باز پرداخت تسهیلات | ۵۵۲,۰۰۰ | ۶۶۰,۰۰۰ | ۷۸۸,۰۰۰ |
| جریان نقد ورودی | ۸۸۱,۹۰۴ | ۸۸۲,۶۵۵ | ۸۷۴,۶۳۵ |
| جریان نقدی خروجی سرمایه گذار | (۲,۰۰۰,۰۰۰) | | |
| خالص جریان نقدی | (۱,۱۱۸,۰۹۶) | ۸۸۲,۶۵۵ | ۸۷۴,۶۳۵ |

خالص ارزش فعلی (NPV) با نرخ تنزیل ۱۵ درصد مبلغ ۹۴,۶۵۲ میلیون ریال و نرخ بازده داخلی (IRR) بر اساس صورت جریان وجوه نقد آتی ورودی برابر با ۱۸.۲ درصد می باشد.



بخش چهارم - پیشنهاد هیات مدیره به مجمع

با توجه به مطالب ارائه شده در بخشهای قبل و با توجه به ضرورت انجام افزایش سرمایه جهت حفظ توان بالقوه شرکت جهت اجرای طرحهای توسعه ای، هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده شرکت مجتمع فولاد خراسان پیشنهاد می نماید

پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۸٫۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۰٫۰۰۰ میلیارد ریال (به مبلغ ۲٫۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۲۵ درصد سرمایه فعلی) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران ، شرکت را تصویب نماید.

در پایان ضمن تقدیر و تشکر مجدد از حضور سهامداران گرامی و سایر حضار محترم ، هیات مدیره امیدوار است با استعانت از الطاف الهی ، عنایت سهامداران محترم و تلاش کارکنان شریف بتواند در راستای تحقق چشم انداز و مضامین راهبردی شرکت و صیانت از منابع شرکت و منافع سهامداران گامهای موثری را بردارد.